



Enterprise Investors

Varsó, 2015. január

---

## **2014 – Rekordhozamok éve**

*2014 ismét sikeres évnak bizonyult az Enterprise Investors számára. Elsősorban az EI közép-kelet-európai értékteremtő módszerének hatékonyságát igazoló rekord-eredményt produkáló kilépésünkre vagyunk büszkéek.*

*A nyár folyamán az EI kilépett eddigi legsikeresebb befektetéséből, az AVG Technologies-ból. Egy fúziók és felvásárlások sorozata valamint organikus növekedési kezdeményezések jellemezték 9 éves időszak után, amelyet vezető iparági szakértők támogattak, az EI ezt a helyi cseh szoftvergyártót globális piacvezetői pályára állította bevezetve azt a New York-i tőzsdére és kimagasló értékelismerést elérve.*

*Novemberben az EI sikeresen végrehajtotta 29. tőzsdei részvénykibocsátását a Varsói Tőzsdén (WSE), amely egyben egyike volt az elmúlt hónapok igen alacsony számú bevezetésének a WSE-n.*

*Ezzel egyidejűleg az EI által kezelt alapok tovább folytatták befektetéseiket az év folyamán újabb társaságokat bevonva a portfólióba és növelve a meglévő befektetések iránti elkötelezettséget. Az EI számos új közvetlen ügyletet kötött partnereivel [proprietary deal sourcing]. Ezek közül kettő máris új befektetések formájában jelentkezett az észt Tahe Outdoors és a lengyel J.S. Hamilton esetében. Emellett további befektetési ügyletek megvalósulása várható 2015 első félévében. Ezzel egyidejűleg az EI folytatta meglévő portfóliója értékének növelését is például a Wento esetében is alkalmazott növekedést elősegítő tőke hozzájárulással.*

*Kérjük, olvassa el a következő beszámolót az Enterprise Investors 2014. évben elért eredményeiről.*

2014 márciusában az Enterprise Venture Fund I (EVF) 3,4 millió euró értékben fektetett be a **Tahe Outdoors** cégbe, amely Európa piacvezető vízisportszer-gyártója. Ezen bővítés-finanszírozó tranzakció eredményeként az EVF immár a társaság részvényeinek 32,4%-át birtokolja.

Májusban az EI **lebonyolította** a CDiTO, Polish Enterprise Fund VII által ellenőrzött társaság és a NU-Med, többségben a PEF VII tulajdonában lévő társaság közti **fúziót**. Mindkét cég független sugárterápiás rendelők hálózatát teremtette meg Lengyelország szerte. Az egyesült cég új neve **Nu-Med Group**, és három sugárterápiás központot üzemeltet Elbląg, Katowice és Tomaszów Mazowiecki városaiban. A PEF VII a társaság részvényeinek 68%-át birtokolja.

Novemberben a Polish Enterprise Fund VI további 30 millió euró összeggel kötelezte el magát a **Wento** megújuló energiával foglalkozó, szélfarmokat fejlesztő lengyel társaság mellett. Ezzel a PEF VI teljes hozzájárulása a cég esetében elérte a 70 millió eurót. A forrást a Wento portfóliójában szereplő projektek összkapacitásának kibővítésére fogják felhasználni.

Decemberben az EVF bejelentette, hogy 8 millió euró összegű növekedési célú befektetést eszközöl a **J.S. Hamilton Poland** vezető független vizsgálati- és elemző szolgáltatásokat nyújtó társaságban. A befektetés eredményeként a társaság részvényeinek 19%-a kerül az EVF kezébe. Az Enterprise Investors célja ebben az esetben az, hogy támogassa a céget a közép-kelet-európai elemző-, vizsgálati- és certifikációs piacon való szilárd pozíció kivívásában.

Az alapjaink által tavaly végrehajtott tranzakciók **teljes tőkeértéke 41 millió euró**.

<p>Enterprise Venture Fund I, L.P.</p> <p><b>Tahe Outdoors</b></p> <p>Vízisportszer-gyártó</p> <p><b>3,4 millió EUR</b></p> <p>Enterprise Investors</p> <p>2014. március</p>	<p>Polish Enterprise Fund VI, L.P.</p> <p> <b>wento</b> wind energy</p> <p>Megújuló energia</p> <p><b>30 millió eurós</b> kiegészítő finanszírozás</p> <p>Enterprise Investors</p> <p>2014. november</p>	<p>Enterprise Venture Fund I, L.P.</p> <p> <b>HAMILTON POLAND</b> REKONSTRUKCYJNO I BADAŃCZA LABORATORYJNE</p> <p>Vizsgálati- és elemző szolgáltatások</p> <p><b>8 millió EUR</b></p> <p>Enterprise Investors</p> <p>2014. december</p>
--	---	--

## Tőke kivonások

Augusztusban a Polish Enterprise Fund V a New York-i Értéktőzsdén végrehajtott tranzakció-sorozat keretében eladta a még megmaradt érdekeltségét az **AVG Technologies** világszinten piacvezető biztonsági- és hatékonysági szoftver és online szolgáltató cégben. Az EI befektetésének időtartama alatt az AVG piaci kapitalizációjának szintje közel 12-szeresére, 919 millió USD-re nőtt, ezáltal a PEF V legsikeresebb befektetésévé téve a tranzakciót. Az AVG Technologies kapcsán az Enterprise Investors története során a legnagyobb kilépéskori tőkegyarapodást érte el. Az EI AVG Technologies-ba történt befektetésnek **teljes bruttó hozama 310 millió EUR volt**.

A novemberi hónap legjelentősebb eseménye Lengyelország egyik vezető független eszközező cégének, a **Skarbiec Holding**-nak nyilvános részvénykibocsátása volt. Ez volt az EI portfóliójában a 30. részvénykibocsátás, ebből pedig a 29. kibocsátás a Varsói Tőzsdén. A tranzakció keretében a PEF V a társaság tulajdonrészének 20%-át értékesítette 75%-os részesedést fenntartva, és **10,2 millió euró összegű bruttó hasznot** elérve.

Az (osztalékokat is figyelembe véve számított) **teljes bruttó eredmény**, amelyet az EI az általa kezelt alapok tavalyi év során lezárt befektetéseiből realizált **97 millió euró volt**.

## Munkatársaink

Szeptemberben csatlakozott az Enterprise Investors csapatához **Dariusz Pietrzak**, mint a társaság új **befektetői kapcsolatokért és értékteremtésért felelős alelnöke**. Ezt megelőzően Dariusz az LOT lengyel légitársaság stratégiai vezetője volt, azelőtt pedig a Qantas Airways csoportszintű stratégiai vezetője, tapasztalata azonban kiterjed a The Boston Consulting Group-nál és a Heineken Group-nál betöltött vezetői pozíciókra is.

Az év végén **Michał Kędzia partnerré** lépett elő az Enterprise Investors-nál. Michał 2007-ben csatlakozott cégünkhöz elemzőként, és 2012-ben lett alelnök, ezt megelőzően pedig az EI fúziókkal és felvásárlásokkal foglalkozó varsói csapatának munkatársa volt. Michał az EI következő befektetéseiben vett részt: Dino (lengyel szupermarket-lánc), X-Trade Brokers (bróker cég) és Nu-Med Group (onkológiai rendelők).

## Díjak

Örömmel számolunk be arról, hogy novemberben **Jacek Siwicki**, az Enterprise Investors elnöke megkapta a Parancsnoki Kereszt érdemrendet a lengyel politikai és gazdasági átalakulás érdekében tett jelentős hozzájárulásáért. Az érdemrendet – amely Lengyelország második legmagasabb szintű civil kitüntetése –, maga a Lengyel Köztársasági elnök adja át.

Emellett Jacek Siwicki szintén megkapta 2014-ben a Lesław A. Paga Díjat, amelyet évente adnak át olyan vállalkozóknak, üzletembereknek vagy politikusoknak, akik nem csupán kimagasló teljesítményt értek el, de a legmagasabb szintű etikai és szakmai elvárásoknak is megfeleltek.

## Egyéb kezdeményezések és események

Az EI 2014-ben továbbra is együttműködött a *lengyelországi Harvard Business Review*-val, amely együttműködés keretében a felek közösen szerveztek konferencia-sorozatot vezetők számára a fúziók, felvásárlások és a lengyel társaságok terjeszkedési lehetőségei témakörében. A megbeszélésekre hét lengyel nagyvárosban került sor, és azon összesen kb. 450 vállalkozó és vezető vett részt. A konferencia-sorozatról részletesen beszámolt a *Harvard Business Review* lengyel kiadása és egy a témával foglalkozó online platform is.

A év folyamán az EI egy tíz konferenciából álló sorozatot is szervezett kis- és középvállalkozások részére együttműködve a Lengyel Magánvállalkozók Szövetségével (Confederation Lewiatan). Az események összesen több mint 800 résztvevőt vonzottak. Tervünk, hogy a kezdeményezést 2015-ben is folytatjuk.

Az EI 2014-ben is folytatta a legdinamikusabban fejlődő cseh (Štíky Českého byznysu), magyar (Pegazus Díj), román (Campioni in Business) és szlovák (Diamanty slovenského biznisu) vállalkozások közös szervezésű díjazását. Ezen éves események keretében az egyes földrajzi piacok leggyorsabban növekedő szereplőit ismerik el és díjazák.

1990. évi alapítása óta az Enterprise Investors nyolc alapot hozott létre 2 milliárd eurót is meghaladó összttőkével. 2014 végéig az Enterprise Investors által kezelt alapok 1,6 milliárd EUR összegben fektettek be 133 társaságba számos különböző iparágban. E számadat magában foglalja a 114 lengyelországi társaságba történt összesen 1 milliárd EUR, illetve a közép-kelet-európai régió további 19 társaságába történt összesen 513 millió EUR értékű befektetést is. Az Enterprise Investors által kezelt alapok eddig 106 társaságból szálltak ki összesen 2 milliárd EUR bruttó hasznot elérve, amelyből 701 millió EUR származott Lengyelországon kívüli befektetésekből. Az EI alapok jelenleg 27 társaságban rendelkeznek részesedésekkel.

**Köszönjük támogatásukat, és sok sikert kívánunk Önöknek a 2015. évben.**

### **Enterprise Investors**

Emilii Plater 53, 00-113 Varsó, Lengyelország  
Tel.: (+48 22) 458 85 00, fax (+48 22) 458 85 55

590 Madison Avenue II, New York, NY 10022, USA  
Tel.: (+1 212) 512 4318, fax (+1 732) 572 89 80

[www.ei.com.pl](http://www.ei.com.pl)  
[info@ei.com.pl](mailto:info@ei.com.pl)

*A jelen tájékoztató anyag nem minősül ajánlatnak bármely értékpapír értékesítésére vagy bármely értékpapír vételére vonatkozóan az Enterprise Investors illetve kapcsoló vállalkozásai bármelyike által szponzorált vagy támogatott alapok vonatkozásában. Az itt megadott információk kizárólag tájékoztatásul szolgálnak, és nem céljuk a befektetési tanácsadás, valamint nem is minősülnek befektetési tanácsadásnak. A múltbeli teljesítmény nem jelzi egyértelműen előre a jövőbeli teljesítményt. A jelen dokumentumban a „bruttó haszonra” vagy „haszonra” vonatkozó, bármely befektetésből való kilépéshez kapcsolódó hivatkozás nem tekinthető az Enterprise Investors befektetési eszközeinek jövőbeli hozamára vonatkozó utalásként a befektetők számára, és azoknak nem képezik részét az EI és kapcsoló vállalkozásai részére fizetendő díjak, költségek és halmozott kamatok. Amennyiben tájékoztatásra lenne szükségük az Enterprise Investors befektetési eszközeinek teljesítményére vonatkozóan, kérjük, forduljanak az EI-hoz. Az EI befektetési alapok befektetéseinek teljes körű listája megtalálható a <http://www.ei.com.pl/en/private-equity/investments> és a <http://www.ei.com.pl/en/venture-capital/fund-s-investments> oldalakon.*